

# 1. Betingelser for handel med værdipapirer

I det følgende kan du læse om de betingelser, der gælder for handel med de værdipapirer, som Formue- & Investeringspleje A/S (herefter "F&I" eller "selskabet") tilbyder handel med. Disse betingelser tager bl.a. udgangspunkt i MiFID reglerne, og de stiller bl.a. krav til (selskabet) vedrørende dokumentation af den rådgivning, selskabet giver, kundeinformation og krav om, at selskabet skal inddele sine kunder i tre kundekategorier.

## Kundekategorier

Selskabet skal ifølge bekendtgørelsen om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel inddele sine kunder i følgende tre kategorier:

1) professionelle kunder (sædvanligvis institutionelle investorer og meget store erhvervsvirksomheder),

2) godkendte modparter (andre fondsmæglerselskaber, pengeinstitutter, pensionskasser, forsikringselskaber) eller

3) detailkunder (kunder som hverken er professionelle kunder eller godkendte modparter).

Kategoriseringen har betydning for, hvilken beskyttelse selskabet skal yde sine kunder i form af rådgivning og informationer. Detailkunder har det højeste beskyttelsesniveau, professionelle kunder har mindre beskyttelse, og godkendte modparter har som udgangspunkt ingen beskyttelse efter bekendtgørelsen. Selskabet har valgt at kategorisere dig som "**detailkunde**". Ønsker du at blive kategoriseret på anden vis, f.eks. som professionel kunde eller som godkendt modpart, anmoder vi dig om at kontakte selskabet herom. Ifølge bekendtgørelsen er der fastsat en lang række krav, der skal være opfyldt, for at du, hvis du måtte ønske dette, kan blive kategoriseret som professionel kunde, idet professionelle kunder giver afkald på den beskyttelse, der ydes af standardreglerne om beskyttelse af detailkunder.

## Formueplejeaftaler og Rådgivningsaftaler

Kunder, der har indgået aftale med selskabet om formuepleje, respektive rådgivning herom, er omfattet af det nye regelsæt, og selskabet har modtaget de oplysninger, der ifølge regelsættet skal indhentes for, at vi kan udøve investeringsrådgivning eller porteføljepleje. Ifølge regelsættet skal selskabet for at kunne udøve investeringsrådgivning eller porteføljepleje have oplysninger om kundens kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den specifikke type produkt eller tjenesteydelse samt oplysninger om kundens finansielle situation og investeringsformål, så selskabet kan anbefale kunden de værdipapirhandlere og de finansielle instrumenter (værdipapirtyper m.v.), der egner sig for vedkommende.

## Kunder, der ikke har Formueplejeaftale/Rådgivningsaftale med selskabet

Hvis man udfører eller formidler ordrer for en detailkunde, som ikke har indgået aftale med selskabet om formuepleje, respektive rådgivning, skal selskabet alene have oplysninger fra kunden om kundens kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den type produkt eller tjenesteydelse, der efterspørges, således at selskabet kan vurdere, om det påtænkte produkt eller den påtænkte tjenesteydelse er hensigtsmæssig for kunden. Er det selskabets vurdering, at pågældende produkt/tjenesteydelse ikke er hensigtsmæssig for kunden, skal selskabet ifølge bekendtgørelsen gøre

kunden udtrykkeligt opmærksom herpå. Dette gælder også, hvis selskabet vurderer, at selskabet ikke har tilstrækkelige oplysninger om kundens kendskab og erfaringer med produktet/tjenesteydelsen til at afgøre om produktet/tjenesteydelsen er hensigtsmæssig for kunden. Når selskabet på **kundens initiativ** alene modtager, formidler eller udfører en kundes ordre ("Execution only"), eks. ordrer vedrørende den del af kundens formue, der ikke er omfattet af en aftale med selskabet om formuepleje, respektive rådgivning, kan selskabet undlade at opfylde betingelserne vedrørende investorbeskyttelse, når ordren vedrører 1) aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked her i landet, i andre lande inden for Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller på et tilsvarende tredjelandsmarked, 2) pengemarkedsinstrumenter, eksempelvis indskudsbeviser og skatkammerbeviser, 3) gældsinstrumenter, der ikke omfatter et afledt produkt, eksempelvis virksomhedsobligationer, 4) andele i investeringsforeninger eller tilsvarende investeringsinstitutter, der er omfattet af rådets direktiv 85/611/EØS (UCITS), eller 5) andre ikke komplekse finansielle instrumenter. **F&I udfører ikke Execution only ordrer for kunder.**

## Handelsformer

Hvis ikke andet særskilt er aftalt, benytter selskabet den handelsform, der er mest fordelagtig for kunden ("best execution"). Ønsker du yderligere oplysninger om selskabs politik for udførelse af ordrer for detailkunder og professionelle kunder jf. afsnit 3, er du velkommen til at klikke ind på selskabets hjemmeside [www.fogi.dk](http://www.fogi.dk) eller kontakte selskabet herom.

## Ordretyper

Hvis ikke andet særskilt er aftalt med kunden, beslutter selskabet hvilken ordretype, der er mest fordelagtig for kunden ("best execution"). Ønsker du yderligere information om ordretyper, er du velkommen til at kontakte selskabet herom.

## Legal Entity Identifier (LEI)

LEI er en international standard for identifikation af juridiske personer (selskaber m.v.), og det er et lovkrav, når juridiske personer handler værdipapirer. Den juridiske person skal derfor sørge for, at LEI koden oprettes og fornyes ved udløb, da handler ikke kan lægges i depot, hvis den mangler. Omkostninger i forbindelse med handler, som ikke kan gennemføres pga. manglende LEI-kode, afholdes af den juridiske person.

## 2. Behandling af kundeordrer, ordrefordelingspolitik og ordreudførelse i selskabet

Selskabets behandling af kundeordrer, ordrefordelingspolitik og ordreudførelse er i hovedtræk beskrevet i det følgende. Kundeordrer bliver registreret og allokeret omgående og nøjagtigt. Sammenlignelige kundeordrer bliver gennemført fortløbende og omgående, medmindre ordrens art eller de gældende markedsbetingelser umuliggør dette, eller det strider mod kundens interesse. Hvis en samlet ordre kun er blevet udført delvist, tilstræbes den del af ordren, som er blevet udført, at blive forholdsmæssigt fordelt på den gennemsnitlige pris. Selskabet vil, straks efter at selskabet er blevet opmærksom herpå, informere detailkunden om eventuelle væsentlige problemer med at udføre

ordren. Selskabet træffer ved udførelsen af kundeordrer alle rimelige foranstaltninger for at opnå det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden, idet der tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevant for udførelsen af ordren "best execution". Aggregering af kundeordrer med transaktioner for selskabets regning vil kun ske, hvis aggregeringen af ordren eller transaktionen overordnet set ikke vil være til ulempe for nogen kunde, hvis ordrer indgår heri. Er aggregeringen til ulempe for nogen kunde, vil kunden blive oplyst herom. Kan en limiteret kundeordre, der vedrører aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, ikke under gældende markedsvilkår udføres øjeblikkeligt, vil selskabets samarbejdspartnere øjeblikkeligt offentliggøre den limiterede ordre på en måde, der gør oplysningerne let tilgængelig for andre markedsdeltagere. Dette gælder ikke, hvor kunden udtrykkeligt bestemmer andet. Måtte selskabet finde det i kunders interesse at aggregerer ordrer for kunder med transaktioner for egen regning, vil selskabet kunne godtgøre, at transaktionen af den grund blev mere fordelagtig for kunden. Gør aggregeringen det ikke mere fordelagtigt for kunden, og den aggregerede handel kun delvis udføres, vil de gennemførte handler blive allokeret til kunden frem for til selskabet. Ønsker du yderligere information om selskabets behandling af kundeordrer, ordrefordelingspolitik og ordreudførelse i selskabet, er du velkommen til at kontakte os herom.

### 3. Ordreudførelsespolitik

Når selskabet udfører ordrer på en detailkundes vegne (politikken gælder ikke for professionelle kunder), bestemmes "best execution" ud fra det samlede vederlag med mindre, at formålet med udførelsen af ordren tilsiger, at de øvrige elementer nævnt oven for er relevante. Ved det samlede vederlag forstås prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren, herunder gebyrer i forbindelse med handelsstedet, clearing og afvikling, samt andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren. Ved valg af **handelssted** vægter selskabet ovennævnte faktorer forskelligt afhængig af, om kunden er en detailkunde eller en professionel kunde, markedsforholdene på ordretidspunktet, størrelsen af ordren og ordrens karakter, det finansielle instrument ordren vedrører samt relevante handelssteder. Oftest vil det samlede vederlag være afgørende for best execution. Men andre formål kan være afgørende, eks. ordrens størrelse, ordrens karakter, kundens instruktion eller markedsforholdene. Der er således flere forhold, som selskabet tager hensyn til ved valg af handelssteder. Omkostningerne og sandsynligheden for, at ordren kan gennemføres, er afgørende for selskabet. De handelssteder, som vi vurderer til at give os vished for, at vi kan gennemføre ordrer i overensstemmelse med best execution, er pr. 17. maj 2024:

Nykredit Bank	Danske Bank	Jyske Bank
Spar Nord	SEB Danmark	Carnegie Asset Management Fondsmæglersels.
Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S		Vestjysk Bank

Når vi vurderer, at det er bedst for kunden at udføre en ordre udenom et reguleret marked, eller at ordren kun kan udføres på et ikke reguleret marked, skal selskabet give kunden denne mulighed. Selskabet vil i disse tilfælde forinden indhente kundens udtrykkelige samtykke hertil. Selskabet kan indhente dette samtykke enten i form af en generel aftale eller for den enkelte transaktion. Se afslutningsvis om din accept af selskabets ordreudførelsespolitik. Indskrænker du selskabets mulighed for at vælge handelsform, handelssted, handelstid og handelspris, kan det resultere i, at selskabet helt eller delvist ikke kan gennemføre din ordre i overensstemmelse med selskabets politik. Selskabets ordreudførelsespolitik gælder ikke ved emission af aktier og investeringsforeningsbeviser, ved

indfrielse af investeringsforeningsbeviser og tilbagekøb af aktier samt ved opkøbstilbud til aktionærer. Ønsker du yderligere information om selskabets ordredførelsespolitik, er du velkommen til at klikke ind på vores hjemmeside [www.fogi.dk](http://www.fogi.dk) eller kontakte selskabet herom.

## **4. Information til kunder jf. bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel**

### **Kommunikation**

Medmindre andet aftales, vil kommunikation med selskabets kunder foregå på dansk og på papir. Informationer kan dog leveres på anden måde, hvis kunden vælger dette. Giver du os din e-mailadresse anser vi - i henhold til bekendtgørelsen - dette som bevis på, at selskabet må kommunikere med dig via internettet, forudsat denne kommunikationsform i det konkrete tilfælde er hensigtsmæssig. Endvidere giver modtagelsen af din e-mailadresse selskabet tilladelse til at levere visse faste informationer via selskabets hjemmeside.

### **Provision**

Selskabet har ingen aftaler om modtagelse af provision i forbindelse med kunders køb af investeringsforeningsbeviser. Måtte selskabet blive tilbudt provisioner eller lignende i forbindelse med enkeltstående produkter, vil de involverede kunder blive orienteret herom.

### **Selskabets politik vedrørende interessekonflikter og ordredførelse**

Selskabet har identificeret de typer af interessekonflikter, der kan opstå ved ydelse af investeringservice, og som kan være til skade for selskabets kunder. Selskabet har fastlagt procedurer og foranstaltninger til håndtering af disse interessekonflikter. Ønsker du yderligere information om selskabets politik vedrørende interessekonflikter, er du velkommen til at kontakte selskabet herom.

### **Intern viden (insiderhandel) og markedsmanipulation**

Du og alle ansatte i selskabet må ikke handle et værdipapir eller opfordre andre hertil, hvis du/den ansatte har intern viden, der kan have betydning for handlen. Har du/den ansatte eksempelvis en viden om udsteder af værdipapiret, som kan påvirke prisen herpå, og som ikke er offentliggjort og videresendt fra fondsbørsen, må du/den ansatte ikke handle eller opfordre andre til at handle med værdipapiret. Det er ligeledes forbudt at give urigtige eller vildledende oplysninger eller signaler om udbuddet af, efterspørgslen efter eller kursen på finansielle instrumenter. Wash trades er et eksempel på handler, der sender vildledende signaler til investorer omkring udbud og efterspørgsel og dækker over handler via børsen, hvor kunden er både køber og sælger i en transaktion samt handler, hvor beslutningstageren er den samme. For eksempel er der også tale om en wash trade, hvor den ene ordre er indlagt fra eget depot, og den modsatte ordre er indlagt via en fuldmagt på vegne af en ægtefælles, et barns eller et selskabs depot. Også når det sker via forskellige pengeinstitutter.

## **Metoden for og hyppigheden af vurderingen af dine værdipapirer, der er omfattet af Formueplejeaftalen/Rådgivningsaftalen**

Porteføljer gennemgås ad hoc og efter behov. Selskabet skal fastsætte en passende metode til evaluering og sammenligning af den for vores kunder udførte porteføljepleje, f.eks. et relevant benchmark, der er baseret på kundens investeringsformål og de typer af finansielle instrumenter, der er i kundens porteføljer, således at kunden kan vurdere selskabets resultater. I selskabets Kvartalsrapport, som du også finder på selskabets hjemmeside, oplyses det tidsvægtede afkast på forskellige typer finansielle instrumenter. Det giver dig mulighed for hvert kvartal at sammenligne din porteføljes afkast jf. Performancerapporten med det tilsvarende markedsafkast. Har du særlige ønsker til benchmark, anmoder vi dig om at kontakte selskabet herom.

### **Periodisk oversigt**

Med det interval, der er aftalt i Formueplejeaftalen/Rådgivningsaftalen, vil du fra selskabet modtage en rapport med indholdet og værdiansættelsen af din værdipapirportefølje, kontantsaldoen ved begyndelsen og udgangen af perioden samt porteføljes resultat for perioden. De samlede udgifter til udførelsen af dine værdipapirhandler og de samlede udbytter, renter og andre indbetalinger, der i kalenderåret er tilflydt din portefølje, vil du modtage meddelelse om fra Depotbanken. Fra selskabet vil du alene modtage oplysning om porteføljeplejegebyr og dine udgifter til eventuelle aftalte særydelser. I henhold til bekendtgørelsen har du ret til periodiske oversigter hver tredje måned. Såfremt i fald, at der investeres for lånte midler, vil de modtage månedlig rapportering.

## **Værdiansættelsesprincipper for finansielle instrumenter, der er omfattet af Formueplejeaftale/Rådgivningsaftaler**

Finansielle instrumenter, der er omfattet af Formueplejeaftaler /Rådgivningsaftaler, værdiansættes til det enkelte finansielle instruments seneste handlede lukkekurs. Unoterede finansielle instrumenter værdiansættes i henhold til senest handlede kurs eller indre værdi.

### **Oplysninger om finansielle instrumenter (eksempelvis obligationer og aktier og strukturerede produkter)**

Selskabet vil, når det er relevant, give selskabets kunder en generel beskrivelse af de finansielle instrumenters karakteristika eller den foreslåede investeringsstrategi og de dermed forbundne risici. Simple produkter omfatter produkter, hvor der er risiko for at tabe det investerede beløb helt eller delvist, og produkter der ikke er vanskelige at gennemskue. Eksempler på simple produkter er investeringsforeninger, aktier, danske statsobligationer, realkreditobligationer og virksomhedsobligationer optaget til handel på et reguleret marked m.m. Komplekse produkter er produkter, hvor der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb, og/eller produkterne er svære at gennemskue. Eksempler kan være strukturerede obligationer, aktier, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked (herunder ejendomsinvesteringer og solprojekter), renteswaps, alternative investeringsfonde, optioner, futures og terminsforretninger m.m. De typer finansielle instrumenter selskabet typisk investerer kunders midler omfattet af Formueplejeaftaler, respektive Rådgivningsaftaler, er beskrevet nedenfor. Enkelte kunder tilbydes komplekse produkter, hvis de vurderes egnet for dem. I så fald er der ofte tale om ejendomsprojekter eller solprojekter, og det kræver kundens eksplicite accept og underskrift.

Måtte du ønske en mere uddybende beskrivelse af de finansielle instrumenter og investeringsstrategien, der gælder for din Formueplejeaftale/Rådgivningsaftale respektive den aftalte investeringsstrategi, er du velkommen til at kontakte selskabet herom. Selskabets kunder vil altid kunne se opdaterede oplysninger på selskabets hjemmeside [www.fogi.dk](http://www.fogi.dk).

Om de værdipapirer, som Formueplejeaftaler/Rådgivningsaftaler med selskabet typisk omfatter, kan følgende oplyses:

**ad obligationer:** er et gældsbevis, hvor obligationsudsteder forpligter sig til at betale et fast beløb over en bestemt periode. Afkastet består af renter, der beregnes ud fra obligationens pålydende værdi og kursgevinster/-tab ved udtrækning/salg. Risiciene er, at kursen kan falde fordi markedrenten stiger, værdien kan falde fordi valutakursen falder og investeringen kan tabes helt eller delvist, fordi udstederen ikke kan indfri sin forpligtelse.

**ad aktier:** er et bevis på den andel af en virksomhed og dens forventede fremtidige indtjening, der købes.

Afkastet af en aktie består af udbytte og kursudvikling. Risikoen ved aktier er – udover eventuelt kurstab – at virksomheden kommer under konkursbehandling, og at aktierne måtte blive helt eller delvist værdiløse.

**ad investeringsforeningsbeviser:** omfatter typisk køb af aktier og obligationer via en investeringsforening og dens eventuelle afdelinger. En investeringsforening kan have både udloddende afdelinger, der udbetaler udbytte og akkumulerende afdelinger, der ikke udbetaler udbytte.

Afkastet består af evt. udbytte og kursudvikling. Investeringsforeninger spreder normalt deres investeringer på flere (mange) virksomheder og obligationer, hvorfor risikoen for tab reduceres, men risikoen for kurstab er altid til stede.

For hver eneste investeringsforening og dens eventuelle afdelinger findes et detaljeret prospekt, der beskriver, hvad investeringsforeningen/afdelingen må investere i. Der henvises til beskrivelsen under afsnittet Fuldstændige og forenklede prospekter.

**ad strukturerede produkter:** er i Danmark især udbredt som indekserede obligationer, der er en kombination af en nul-kupon obligation og et finansielt produkt. Der er tale om obligationer, som ofte noteres på Københavns Fondsbørs og ofte har en løbetid på 3-5 år. I stedet for at få udbetalt rente, købes der optioner på de udvalgte underliggende aktiver. De underliggende aktiver kan være: aktier, aktieindeks, råvarer, renteindeks samt valuta- og obligationsindeks. Garanterede obligationer udstedes ofte til en højere pris end den minimumskurs, som Udsteder lover, at obligationen som minimum vil blive indfriet til, hvis ellers at Udsteder kan opfylde sin forpligtelse. Risikoen ved at investere i et struktureret produkt består af:

- a) løbende kursudsving i produktets levetid
- b) man som investor kan tabe den merkurs, der er mellem købskurs og minimum indfrielseskurs + den alternative forrentning af den indskudte kapital i investeringsperioden
- c) man kan tabe hele eller dele af den indskudte kapital, hvis ikke at Udsteder kan opfylde sin forpligtelse ved udløb. Derfor er det vigtigt at vurdere, hvorvidt man har tillid til den valgte Udsteder.

## Fuldstændige og forenklede prospekter

Ved køb af andele i en investeringsforening eller afdeling har du krav på vederlagsfrit at modtage investeringsforeningens fuldstændige eller forenklede prospekt. Du kan til enhver tid fremsætte

anmodning til os herom. Du kan også finde oplysningerne på de enkelte investeringsforeningernes hjemmeside.

## **Depotbank**

Finansielle instrumenter, der er omfattet af Formueplejeaftaler, opbevares af kunden hos en depotbank. Depotbanken skal på lige fod med selskabet overholde bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel.

## **Afregningsnota, renter og udbytter samt årlig depotoversigt**

Ved køb/salg af værdipapirer, der er omfattet af din Formueplejeaftale/Rådgivningsaftale, vil du modtage afregningsnota fra depotbanken. Depotbanken vil ligeledes tilsende dig meddelelser om tilskrevne renter og modtagne udbytter. Du vil herudover modtage årlig Depotoversigt med oplysninger om modtagne renter og udbytter for det forgangne år samt en oversigt over de samlede omkostninger. Ønsker du i forbindelse med køb og salg af værdipapirer oplysninger om ordrens status, kan du til enhver tid kontakte selskabet.

## **Tilladelse**

Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø har givet Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab tilladelse til at drive virksomhed som fondsmæglerselskab.

## **Accept af selskabets politik for udførelse af ordrer**

Når der i henhold til din Formueplejeaftale/Rådgivningsaftale handles værdipapirer, betragter selskabet det for din accept af selskabets politik for udførelse af ordrer. Selskabet betragter det også som accept af, at handlen kan gennemføres uden for regulerede markeder og andre markeder.

## **Generelle oplysninger i øvrigt**

Selskabet kan til enhver tid ændre sine betingelser for fremtidige værdipapirhandler. Er der tale om væsentlige ændringer i selskabets betingelser, vil du få meddelelse herom med et passende varsel. Ændres selskabets politik for udførelse af ordrer, betragter vi det som din accept heraf, første gang der efter ændringen gennemføres handler som beskrevet oven for.

**Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab**  
**Revideret maj 2024**